

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1 CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

 **Estimaciones de oferta y demanda:** junio 2026

Campaña 2026 -2027

- El USDA en su informe mensual publicó un nuevo reporte de la próxima campaña que inicia comercialmente el 1 de septiembre; destacando las siguientes condiciones de mercado:
 - Oferta mundial de maíz:** leve reducción del área sembrada en los principales países productores por preferencia a la siembra de frijol soya.
 - Inventarios de maíz ajustados,** por menor oferta y mayor demanda para la industria del etanol.
 - Producción récord de soya:** incremento de la molienda, demanda del mercado por biodiésel y más exportaciones.
 - Brasil líder en producción y exportaciones en soya.**

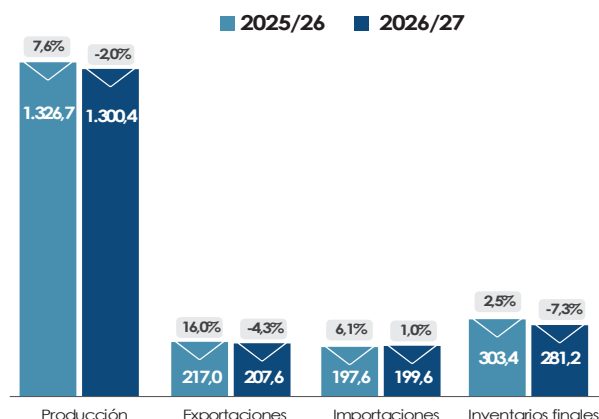


Maíz: campaña 2026-2027

- La oferta global de maíz para la nueva campaña la estima el USDA en **1.300,4 millones de toneladas (MT)**, la segunda más alta de la historia.
- Disminuiría en **26,3 MT** frente a la campaña actual, por el recorte en el área que se pasó a soya. Por países, **Estados Unidos** con 26,1 MT y **Argentina** (6,0 MT), lideran hasta el momento el ajuste en la producción mundial; caso contrario es China y Brasil con aumentos de 5,8 MT y 1,0 MT, respectivamente, limitaron un mayor descenso en la producción.
- Estados Unidos:** 142,2 MT sería la demanda para etanol, +0,6 MT y el consumo forrajero caería en 2,6 MT para un volumen final de 154,9 MT. Ambos destinos se mantienen en niveles históricamente altos.

BALANCE MUNDIAL DE MAÍZ: JUNIO 2026

Millones de toneladas (MT)



Fuente: USDA
Variaciones respecto a la campaña anterior

- Inventarios finales:** caerían **22,1 MT**, su nivel más bajo de las últimas 13 campañas, por la reducción de existencias en **China** (12,0 MT) y **Estados Unidos** (4,7 MT).
- Importaciones:** + 2,0 MT, por más compras de **Vietnam** (1,7 MT), **Unión Europea** (1,0 MT) y 0,7 MT en **México**.

Colombia se mantendría como el octavo importador mundial (8,6 MT), +0,2 MT.



Bolsa de Chicago (US/Ton)

Maíz

\$162,7

-1,0%
Variación

Frijol soya

\$409,0

-0,7%
Variación

Torta de soya

\$331,9

-2,4%
Variación

Contratos a julio 2026 - Fuente: CME



TRM

\$3.476/ US\$

▼ 3,1%

El dólar cerró por debajo de los \$ 3.500, alcanzando un mínimo que no se registraba desde enero de 2021.

Condiciones como el acuerdo entre Estados Unidos e Irán, generó alivio en las tensiones geopolíticas, disminuyó la prima de riesgo y preferencia de los inversionistas por activos de refugio tradicionales y a nivel local, las expectativas frente al ciclo electoral y que se tenga un nuevo modelo de mercado según las encuestas, también dio fortaleza al peso colombiano que en lo corrido del año es de 19,5 %.

- **Exportaciones:** disminuirían en **9,4 MT**, por menores ventas de **Argentina** (5,0 MT) y **Estados Unidos** (4,4 MT).

En conjunto, **Brasil y Argentina** superarían en 2 MT las ventas de **Estados Unidos**.

Producción y exportaciones mundiales de maíz campaña 2026-2027

Maíz	Producción		Exportaciones	
	MT	Var* (%)	MT	Var* (%)
Estados Unidos	406,3	-6,0	80,0	-5,3
China	307,0	1,9	0,0	-
Brasil	139,0	0,7	44,0	2,3
Unión Europea	57,5	1,2	1,9	-
Argentina	55,0	-9,8	38,0	-11,6
India	52,0	-5,6	1,5	-40,0
Ucrania	30,0	-2,9	23,0	4,5
Otros	253,6	0,9	19,2	-4,7
Total	1.300,4	-2,0	207,6	-4,3

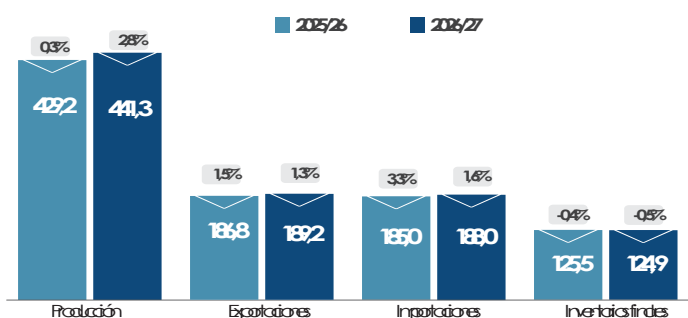
Fuente: USDA

* Variación respecto a la campaña anterior.



Soya: campaña 2026-2027

BALANCE MUNDIAL DE SOYA JUNIO 2026 (MT)



Fuente: USDA

Variaciones respecto a la campaña anterior.

- **La producción mundial** estaría en el orden de **441,3 MT**, histórica y 12,1 MT por encima del ciclo vigente. Los grandes protagonistas: **Brasil** (+6,0 MT), **Estados Unidos** (+4,7 MT) y **Uruguay** (+1,0 MT).

- En **Estados Unidos**, el aumento respondería a la alta demanda de biodiésel para cumplir las nuevas cuotas de la EPA¹ que se aplicaran en el periodo 2026-2027.
- **Paraguay:** único gran productor con descenso en su oferta (1,0 MT).

- **Inventarios finales:** - 0,6 MT, por caídas en Estados Unidos y Brasil, ante un consumo al alza.

- **Importaciones:** subirían 3,0 MT, por más demanda de **China** (2,0 MT), por el acuerdo comercial, **Turquía** (0,7 MT), **Pakistán** (0,6 MT) y **Vietnam** (0,5 MT), asociadas al consumo de proteína animal y avance de la capacidad de molienda.

- **La Unión Europea** disminuiría 0,6 MT, por sustitución con colza².
- **Colombia**, puesto 23 en el ranking (0,6 MT) en la nueva campaña, el país consume más torta de soya.

- **Exportaciones**, al alza en 2,5 MT. Los aumentos de **Estados Unidos** (3,3 MT) y **Brasil** (2,5 MT), compensaron los descensos de **Argentina** (2,8 MT) y **Paraguay** (0,9 MT).

- **Brasil** se consolidaría como líder mundial en exportaciones, con una participación del 62,1 % del comercio global de soya.

Producción y exportaciones mundiales de soya campaña 2026-2027

Soya	Producción		Exportaciones	
	MT	Var* (%)	MT	Var* (%)
Brasil	186,0	3,3	117,5	2,2
Estados Unidos	120,7	4,1	44,4	7,9
Argentina	50,0	-	6,2	-31,1
China	21,0	0,5	0,1	-16,7
India	11,5	4,3	-	-
Paraguay	11,1	-8,3	7,4	-10,4
Otros	41,0	4,7	13,7	2,8
Total	441,3	2,8	189,2	1,3

Fuente: USDA

* Variación respecto a la campaña anterior.

- **Molienda:** récord y alcanzaría las 383,1 MT, 12,0 MT adicionales.

Por países: **China** 110,0 MT, **Estados Unidos** 74,8 MT y en **Brasil** 65,0 MT, máximos históricos para los tres países.

¹ Agencia de Protección Ambiental

² Grano oleaginoso utilizado para la extracción de aceite y alimentación animal.

● **Campaña 2025 – 2026 (actual): principales ajustes frente al reporte de mayo 2026.**



Maíz: campaña 2025-2026

- **Producción:** aumentó en **14,0 MT**, debido a que **India** elevó su producción en 8,9 MT, **Brasil** en 3,0 MT y **Argentina** en 2,0 MT por mejora en los rendimientos.

BALANCE MUNDIAL DE MAÍZ: JUNIO 2026 (MT)

Variable	Reporte Mayo	Reporte Junio	Var* (%)
Producción	1.312,7	1.326,7	1,1
Importaciones	195,9	197,6	0,9
Exportaciones	213,6	217,0	1,6
Inventarios finales	297,0	303,4	2,2

Fuente: USDA

* Variación respecto al reporte anterior.

- **Inventarios finales:** variaron en +6,4 MT, por incrementos en **India** (4,3 MT), **Argentina** (0,9 MT) y **Brasil** (0,7 MT).
- **Importaciones** superiores en 1,7 MT, por demanda adicional de **México** de 0,7 MT.
- **Exportaciones, siguen al alza** (3,4 MT). **India** (1,5 MT), **Estados Unidos** (0,6 MT), Sudáfrica y Paraguay (0,4 MT cada uno).



Soya: campaña 2025-2026

BALANCE MUNDIAL DE SOYA JUNIO 2026 (MT)

Variable	Reporte Mayo	Reporte Junio	Var* (%)
Producción	427,6	429,2	0,4
Importaciones	184,8	185,0	0,1
Exportaciones	186,6	186,7	0,1
Inventarios finales	125,1	125,5	0,3

Fuente: USDA

* Variación respecto al reporte anterior.

- **Producción:** variación positiva de 1,6 MT, explicado por las 2,0 MT adicionales en **Argentina**, junto con una ligera alza de 0,1 MT en **Sudáfrica**.
- **Importaciones:** leve crecimiento de 0,2 MT. Las importaciones de China se mantienen en 112 MT.
- **Exportaciones:** +0,2 MT, por mayor protagonismo de **Argentina** (0,8 MT) en un escenario de caída de la

demanda de **soya estadounidense** en el mercado internacional.

- **Molienda:** se elevó en 1,6 MT respecto al informe anterior, alcanzando **371,1 MT**.

Por países, se registraron alzas en **Estados Unidos, Argentina** e **India** llegando a producciones de 72,1, 41,5 y 9,8 MT, respectivamente.



Precios en Bolsa de Chicago:

Commodities	Precio (US\$/ton)	Var. (%)
Maíz (julio 2026)	162,7	-1,0
Fríjol soya (julio 2026)	409,0	-0,7
Torta de soya (julio 2026)	331,9	-2,4

Fuente: CME

El anuncio de un acuerdo entre Estados Unidos e Irán que marcó el descenso en los precios del petróleo y el informe del USDA de la próxima campaña que será histórica en soya y la segunda más alta en maíz con demanda moderada y gran protagonismo de Mercosur, fueron los principales fundamentales de la semana.

Adicionalmente para cada mercado:

- **Maíz (a la baja):** las favorables condiciones climáticas para la próxima cosecha y el buen avance de la safrinha lo que aumentará la oferta en el circuito comercial de maíz.
- **Soya (a la baja):** continuidad en el descenso de las exportaciones americanas. Según el USDA, se tiene un 17,3 % menos del volumen exportado al 4 de junio frente a igual periodo del 2025.



ARANCEL SEGUNDA QUINCENA DE JUNIO 2026: Resolución 2598 del 2026 CAN

- **Precio CIF:** US\$ 243 /ton, arancel del 23 %.



COSTOS DE IMPORTACIÓN MATERIAS PRIMAS: origen Estados Unidos

Puerto	Costa Atlántica		Costa Pacífica	
	\$/ton	Var. (%)	\$/ton	Var. (%)
Maíz	821.160	-3,4	910.398	-3,2
Torta de soya	1.410.961	-4,6	1.446.442	-4,5

Fuente: Cálculos área económica, Porkcolombia-FNP

2 CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO



Filipinas

Importaciones de carne de cerdo y subproductos enero – abril 2026.³

- **Volumen:** 295.719 toneladas (ton), incremento anual de 17,8 %. El 60,3 % fue carne y el saldo subproductos.
- **Orígenes:** Brasil (51,2 %), la Unión Europea (32,4 %) y Canadá (6,2 %). Los mayores mercados europeos son España con 24.100 ton y Países Bajos con 22.538 ton.



Estados Unidos

Informe de estimaciones de oferta y demanda: junio 2026.

- **Exportaciones:** las compras de México, Japón y República Dominicana llevan a que la previsión para 2027 supere en 35.380 ton a la estimada para 2026.
- **Producción:** en 2027 aumentaría en 133.810 ton respecto al indicador del 2026, por variación en el peso final.

Indicadores de Estados Unidos Sector porcícola - Millones de toneladas (MT)

Variable	2026 (MT)	2027p (MT)	Var. 2026-2027 %
Producción	12,7	12,8	1,1
Exportaciones	3,3	3,3	1,1
Importaciones	0,5	0,5	3,2
Inventarios finales	0,2	0,2	1,2
Consumo	9,9	10,0	1,1

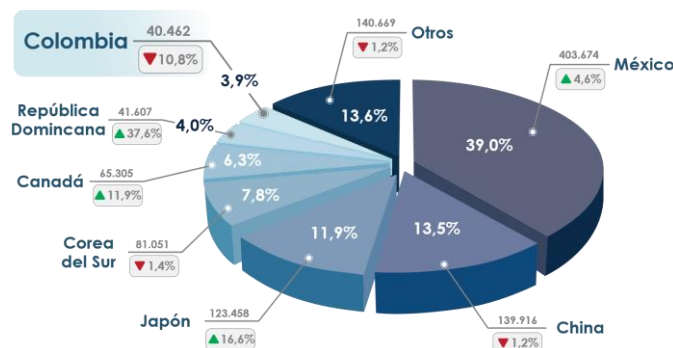
Fuente: USDA
(p) proyectado.



Exportaciones de carne de cerdo y subproductos enero – abril 2026.

- **Volumen:** 1,0 MT, variación anual de +4,5 %. La carne representó el 81,1 % y los subproductos el 18,9 %.
- **Colombia:** descendió al séptimo destino, 4.881 toneladas menos frente al mismo periodo 2025. De los principales mercados de Estados Unidos es el país con mayor caída en sus exportaciones.

Exportaciones Estados Unidos enero - abril 2026 toneladas, participación y variación anual



Fuente: USDA

Precio:

Precio Canal americana	Precio (US\$/ton)	Var. (%)
Bolsa (contrato a junio)	2.040,4	-1,9
Planta	2.147,1	-3,7

Fuente: CBOT, USDA

- Los precios cayeron tras el anuncio del presidente Donald Trump que estaría considerando no renovar el Tratado entre Estados Unidos, México y Canadá (T-MEC). Esta declaración generó incertidumbre en el mercado por su posible impacto sobre las exportaciones, dado que México es el principal destino, con una participación del 39,0 %.

3

CONTEXTO INTERNACIONAL



Petróleo (barril Brent)
US\$ 86,8/USD Var. semanal ▼ US\$6,2

- En la semana, el presidente Donald Trump afirmó que el acuerdo con Irán está cerrado e incluye fin de las operaciones en el Líbano, levantamiento del bloqueo marítimo que impuso desde abril a Irán y que se autoriza la apertura sin ninguna restricción del estrecho de Ormuz. Lo anterior fue confirmado por el primer ministro de Pakistán, Shehbaz Sharif quien indicó que el acuerdo se firmará el próximo 19 de junio en Suiza.

³ Bureau of Animal Industry (BAI)